

Riskinformation

Historisk avkastning är ingen garanti för framtida avkastning. De pengar som placeras i fonden kan både öka och minska i värde och det är inte säkert att du får tillbaka hela det insatta kapitalet. I fondens risk/avkastningsindikator som återfinns i fondens faktablad tillhör fonden för tillfället riskkategori 3, vilket betyder medelhög risk för både upp- och nedgångar i andelsvärdet. Kategori 1 innebär inte att fonden är riskfri. Fonden kan med tiden flytta både till höger och vänster på skalan. Det beror på att indikatorn bygger på historisk data som inte är en garanti för framtida risk/avkastning. Faktablad, informationsbroschyr och fondbestämmelser för fonden kan rekvideras från fondbolaget eller hämtas från www.lannebofonder.se.

Fondens placeringsinriktning

Lannebo Corporate Bond är en lång räntefond som inriktar sig på placeringar i företagsobligationer i Norden. Den genomsnittliga löptiden för fondens innehav ligger i normalfallet mellan 3 och 5 år. Fonden får placera mer än 35 procent av fondmedlen i obligationer och andra skuldförbindelser som givits ut eller garanterats av en stat eller kommun i Norden.

Förvaltarkommentar

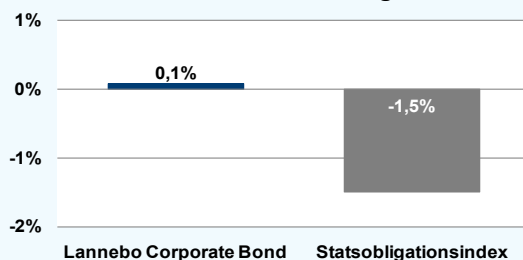
Lannebo Corporate Bond steg med 0,1 procent under juni månad. Nasdaq OMX Credit Index var oförändrad medan Statsobligationsindex sjönk med -1,5 procent under månaden. De långa statsobligationsräntorna fortsatte stiga vilket bidrog till att statsobligationsindex nu sjunkit med totalt 3,0 procent i år. Skillnaden i avkastning mellan fonden och index beror bland annat på att räntedurationen i index är betydligt längre än i fonden. Den svenska femåriga statsobligationsräntan steg med 0,3 procentenheter till ca 1,7 procent vid månadens slut och 3 månaders STIBOR var oförändrad och låg på cirka 1,21 procent vid månadens slut.

Kreditdurationen, den genomsnittliga löptiden på samtliga innehav i fonden, ökade med 0,3 år och låg vid månadsskiftet på 4,1 år. Räntedurationen, mätt som den genomsnittliga räntebindningstiden, var fortsatt mycket kort och låg vid månadsskiftet på 55 dagar. Andelen företagsobligationer bestod uteslutande av FRN-lån, obligationer med rörlig ränta, vilket gjorde att fonden klarade sig bra mot stigande marknadsräntor under månaden. Den fortsatta strategin i fonden kommer vara att hålla räntedurationen låg för att skydda fonden mot stigande räntor.

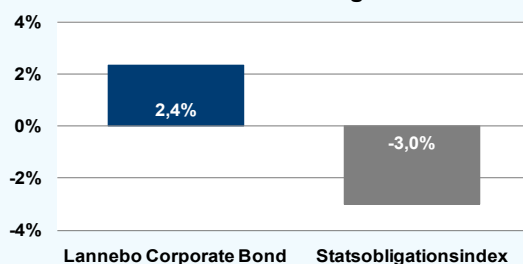
På emissionsfronten var det ganska lugnt under juni då många företag är klara med sin finansiering innan sommaren. Bland emittenter med hög kreditvärdighet, investmet grade segmentet, emitterade bland andra ICA, NCC och Wihlborgs nya obligationer. Det var första gången ICA Gruppen och Wihlborgs var ute på marknaden och emitterade obligationer. Bland emittenter med lägre kreditvärdighet, high yield segmentet, emitterade Intrum Justitia och Bravida nya obligationer.

Några större förändringar gjordes i portföljen under juni. Fonden var bland annat med i emissionen i ICA Gruppen och Intrum Justitia, båda med fem års löptid. Något som ökade på den genomsnittliga kreditdurationen i fonden. Fonden minskade sin exponering i StoraEnso som har varit ett av fondens större innehav. Fondens största emittenter var vid månadsskiftet Getinge, ICA Gruppen, Castellum och Intrum Justitia.

Månadens utveckling



Årets utveckling



Avkastning, %

	Lannebo Corporate Bond	Statsobligationsindex
Juni 2013	+0,1	-1,5
År 2013	+2,4	-3,0
Sedan Start (120910)	+3,4	-3,0

Andelskursen för Lannebo Corporate Bond sätts efter kl 16:00 men före den tidpunkt då kursen för index hämtas kl 17:30. Detta kan ibland medföra att en jämförelse dem emellan kan vara missvisande.

Månadsavkastning, %

Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun
+0,6	+0,4	+0,3	+0,4	+0,5	+0,1
Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec

Nyckeltal

	Lannebo Corporate Bond	Statsobligationsindex
Totalrisk, %	na	na
Ränteduration, dagar	55	
Kreditduration, år	4,1	

Lannebo Corporate Bond

Sverigeregistrerad räntefond
Månadsrapport juni 2013

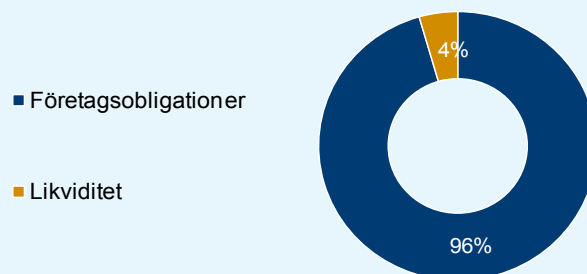
Större emittenter	Andel av förmögenhet (%)	
	30/6	31/5
Getinge	9,2	6,3
ICA Gruppen	8,8	8,8
Castellum	7,5	8,1
Intrum Justitia	6,7	6,7
Stora Enso	4,7	8,4
Tele 2	4,4	8,4
BillerudKorsnäs	4,2	5,4
Maersk	4,0	3,6
Skanska Financial Services	3,9	4,1
Volvo Treasury	3,9	3,9

Totalt antal emittenter	26	24
Tio största emittenter, % av fondförmögenhet	57,3	56,8

Risk/avkastningsprofil enligt riskindikatorn i fondens faktablad



Strategisk fördelning



Förfallostruktur

< 1 år	5 %
1-3 år	9 %
3-5 år	86 %
> 5 år	0 %

Fondfakta	
Strategi	Lång räntefond, nordisk
Förvaltningsmål	God riskjusterad avkastning
Startdatum	2012-09-10
Startkurs	100
Andelskurs 130630, kr	103,39
Fondförmögenhet 130630, mkr	285
Jämförelseindex	Statsobligationsindex
Bankgiro	303-5318
Plusgiro	884 11-4
ISIN	SE0004750396
Fondbolag	Lannebo Fonder AB
Förvaltare	Karin Haraldsson
Förvaringsinstitut	SEB
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Revisor	Deloitte
Kursnotering	Dagligen
Fast arvode	0,9 %
Teckning/inlösen	Dagligen

Förklaringar

Totalrisk	Anges som standardavvikelsen för variationerna i fondens eller index totala avkastning. Uppgiften baseras på månadsdata och avser de senaste 24 månaderna.
Kreditduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående löptid för fondens räntebärande placeringar.
Ränteduration	Anger en vägd genomsnittlig återstående räntebindningstid för fondens räntebärande placeringar.